

 Scott's Restaurants Co. Limited



*Annual Report
for the year ended December 28, 1975*



Directors and Officers

DIRECTORS

GEORGE R. GARDINER

F. RONALD GRAHAM

WILLIAM J. BUSHNELL

ROBERT A. STEVENS

JOHN J. LEON

JOHN E. COLES

MRS. HELEN D. PHELAN

MICHAEL GARDINER

LEON SIMARD

GEORGE S. MacDONELL

OFFICERS

GEORGE R. GARDINER
Chairman of the Board

F. RONALD GRAHAM
Vice-Chairman of the Board

JOHN J. LEON
President

PETER J. M. BURGER
*Vice President; General Manager
Take-Out Operations — Ontario*

THOMAS W. CHASE
*Vice President; General Manager
Food Service Operations*

MELVILLE W. FANSHAW
*Vice President; General Manager
Take-Out Operations — Quebec*

JAMES G. GIBSON
Vice President; Finance and Treasurer

EDMUND V. GRAHAM
Secretary

Head Office
2000 Jane St., Weston, Ont.

Head Office — Quebec
202 Taschereau Boulevard
Montreal, Quebec

Solicitors
McCarthy & McCarthy

Registrars and Transfer Agents
Montreal Trust Company

Bankers
The Royal Bank of Canada

Auditors
Campbell, Lawless & Punchard

Listed
Toronto Stock Exchange
Montreal Stock Exchange

DATE OF ANNUAL MEETING — APRIL 26, 1976

Scott's Restaurants Co. Limited

To Our Shareholders:

We are pleased to report that Scott's Restaurants Co. Limited continued this past year to show growth in both sales and profits.

- **1975 Sales Increased 18.9%** to \$80,978,472
- **1975 Net Income Increased 16.9%** to \$7,131,665, or 85c per share

We opened in 1975 20 Kentucky Fried Chicken outlets, 6 in Ontario and 14 in the Province of Quebec which brings our total Kentucky Fried Chicken Take Out locations to:

- **111 in the Province of Ontario**
- **74 in the Province of Quebec**

In addition to this, we opened our first Family Place Restaurant in the Province of Quebec. This outlet seats approximately 225 persons in the restaurant and additionally incorporates a separate Take Out Department. The results of this new venture have been quite encouraging. It is our intention to expand this type of operation in the coming year in conjunction with existing Kentucky Fried Chicken outlets.

We are also pleased to report that our first operation of Scott's The Family Place in Florida was completed and opened in December 1975. While it is too early to determine the success or failure of this operation, we are satisfied with the image we have created in Florida. The results we obtain in Florida should assist us greatly in developing plans for any future penetration into the American market.

The problems of increased costs, particularly in chicken prices continued in the past year. We found it necessary to raise prices by 6% in October 1975. This together with increased productivity throughout the organization enabled us to maintain adequate profit levels. To further strengthen our position in the chicken market we purchased in August 1975 a one third interest in a poultry processing plant in Hamilton. This has given us two main advantages:

- (1) Better control of the supply of chicken to our stores
- (2) A closer participation in the entire chicken industry which should help us in maintaining better communication with processors and growers, as well as the Marketing Boards, to everyone's mutual benefit.

The year through which we have passed has been one of difficulty and uncertainty for both our industry and the Canadian economy. In such circumstances it is gratifying to report that we received the energetic and enthusiastic support of our employees in meeting the many challenges which confronted us. I take great pleasure in again being able to record the appreciation of the Board of Directors for this co-operation.



J. J. Leon, President

March 17, 1976

Consolidated Income

Year ended December 28, 1975

	<u>1975</u>	<u>1974</u>
Sales	\$80,978,472	\$68,131,970
Cost of goods sold, operating and administrative expenses	<u>69,090,073</u>	<u>57,733,392</u>
Income from operations	11,888,399	10,398,578
Interest income	<u>473,266</u>	<u>469,929</u>
Income before income taxes	12,361,665	10,868,507
Provision for income taxes (note 1)	<u>5,230,000</u>	<u>4,770,000</u>
Net income for the year	<u>\$ 7,131,665</u>	<u>\$ 6,098,507</u>
Net income per share	<u>\$.85</u>	<u>\$.73</u>

Consolidated Retained Earnings

Year ended December 28, 1975

	<u>1975</u>	<u>1974</u>
Balance beginning of year	\$19,977,211	\$15,891,229
Net income for the year	<u>7,131,665</u>	<u>6,098,507</u>
	27,108,876	21,989,736
Deduct dividends paid	<u>2,012,765</u>	<u>2,012,525</u>
Balance end of year	<u>\$25,096,111</u>	<u>\$19,977,211</u>

Scott's Restaurants Co. Limited

and subsidiary companies

Assets

Current

	<u>1975</u>	<u>1974</u>
Cash and short term investments	\$ 7,321,429	\$ 5,531,163
Accounts receivable	378,551	247,369
Inventories, at cost	789,347	701,510
Deposits and prepaid expenses	129,456	145,528
Income taxes recoverable	—	68,555
	<u>8,618,783</u>	<u>6,694,125</u>

Other

Franchises, at cost less amortization (note 1)	2,338,486	2,466,012
Investments, at cost	213,842	222,373

Fixed, at cost

Land	6,903,699	5,528,418
Buildings	15,095,023	11,773,457
Equipment and motor vehicles	10,710,129	9,070,306
Leasehold improvements	2,410,782	2,059,060
	<u>35,119,633</u>	<u>28,431,241</u>
Less: Accumulated depreciation and amortization (note 1)	<u>6,648,778</u>	<u>5,438,258</u>
	<u>28,470,855</u>	<u>22,992,983</u>
	<u>\$39,641,966</u>	<u>\$32,375,493</u>

Approved on behalf of the Board

George R. Gardiner, *Director*

John J. Leon, *Director*

Consolidated Balance Sheet

December 28, 1975

Liabilities

Current	1975	1974
Accounts payable and accrued expenses	\$ 5,816,807	\$ 5,093,974
Income taxes payable	934,740	—
	<u>6,751,547</u>	<u>5,093,974</u>
Deferred income taxes (note 1)	2,052,202	1,562,202

Shareholders' Equity

Share Capital		
Authorized — 10,000,000 common shares, without par value		
Issued — 8,386,520 shares	5,742,106	5,742,106
Retained Earnings	25,096,111	19,977,211
	<u>30,838,217</u>	<u>25,719,317</u>
	<u>\$39,641,966</u>	<u>\$32,375,493</u>

Auditors' Report

To the Shareholders of Scott's Restaurants Co. Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Scott's Restaurants Co. Limited and its subsidiaries as at December 28, 1975 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 28, 1975 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario
March 17, 1976

Campbell, Lawless & Punchard
Chartered Accountants

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

Year ended December 28, 1975

Source of Funds

	<u>1975</u>	<u>1974</u>
Net income	\$7,131,665	\$6,098,507
Add expenses included therein not requiring a current outlay of funds		
Depreciation and amortization of improvements	1,772,943	1,426,120
Amortization of franchises	127,526	127,526
Deferred income tax	<u>490,000</u>	<u>975,056</u>
Funds received from operations	9,522,134	8,627,209
Net decrease in investments	<u>8,531</u>	<u>8,726</u>
Total funds received	9,530,665	8,635,935

Application of Funds

Purchase of fixed assets	7,250,815	6,222,391
Dividends paid	<u>2,012,765</u>	<u>2,012,525</u>
Total funds expended	9,263,580	8,234,916
Increase in working capital	<u>\$ 267,085</u>	<u>\$ 401,019</u>

Notes to the Consolidated Financial Statements

December 28, 1975

1. ACCOUNTING POLICIES

(a) Principles of Consolidation

The accompanying consolidated financial statements include the accounts of Scott's Restaurants Co. Limited and its subsidiaries, all wholly owned.

(b) Amortization and Depreciation Policies

The cost of franchises purchased is being amortized over the term of the franchise agreement with Colonel Sanders Kentucky Fried Chicken Ltd. which terminates in 1994. Amortization provided in the year amounted to \$127,526, the same as in 1974. Depreciation on fixed assets has been provided at the following rates:

Buildings — 5% straight-line; Equipment — 10% straight-line; Motor Vehicles — 30% diminishing balance; Leasehold Improvements — over the unexpired terms of the leases. Depreciation and amortization provided in the year amounted to \$1,772,943 (1974 — \$1,426,120).

(c) Development and pre-opening Expenses

Development and pre-opening expenses are written off in the year in which each new store is opened.

(d) Income Taxes

The tax allocation principle of providing for income taxes is followed whereby deferred income taxes are set up with respect to capital cost allowances claimed for tax purposes in excess of depreciation recorded in the accounts.

2. REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

The aggregate direct remuneration paid by the companies to the ten directors as such was \$9,000 and to the six paid officers as such was \$189,700.

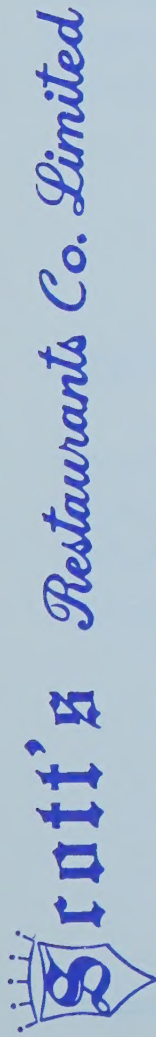
3. INCORPORATION

Scott's Restaurants Co. Limited, the parent company, is incorporated under the Laws of Ontario. Its principal subsidiary, Scott's Restaurants (Quebec) Limited, is incorporated under the laws of Quebec.

4. ANTI-INFLATION LEGISLATION

The companies are subject to mandatory compliance under the Anti-Inflation Legislation as it relates to compensation, prices, profits and dividends.

It has been determined by the companies that they have operated within the Guidelines of the Anti-Inflation Legislation during the first period of compliance which ended December 28, 1975.



Combined Statement of Earnings (in thousands of dollars)

TEN YEARS

	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966
Sales	\$80,978	\$68,132	\$57,786	\$46,105	\$38,179	\$30,023	\$18,811	\$11,883	\$9,295	\$6,893
Income before depreciation and amortization	13,788	11,953	10,494	8,807	7,420	5,431	3,160	1,853	1,198	701
Provision for depreciation and amortization of franchises	1,900	1,554	1,324	1,050	846	617	393	250	235	191
Income from investments	11,888	10,399	9,170	7,757	6,574	4,814	2,767	1,603	963	510
Income before income tax	473	469	169	78	36	83	82	—	14	11
Income Tax	12,361	10,868	9,339	7,835	6,610	4,897	2,849	1,603	977	521
Net income	5,230	4,770	3,950	3,800	3,381	2,607	1,512	840	500	265
	\$ 7,131	\$ 6,098	\$ 5,389	\$ 4,035	\$ 3,229	\$ 2,290	\$ 1,337	\$ 763	\$ 477	\$ 256
Net income per share (after adjusting for the two for one split in 1973)	85c	73c	64c	48c	39c	28c	19c	12c	8c	4c
Number of Employees	2,770	2,510	2,450	2,140	1,950	1,875	1,525	992	792	791
Locations in Operation										
Kentucky Fried Chicken	185	165	152	135	115	103	68	33	25	20
Other	33	34	38	34	38	40	40	38	35	38
Total	218	199	190	169	153	143	108	71	60	58

Outlets — Ontario

SCOTT'S KENTUCKY FRIED CHICKEN

TAKE OUTS

ONTARIO

Metropolitan Toronto

2000 Jane Street, Weston
3765 Keele Street, Downsview
1225 Danforth Avenue, Toronto
851 Millwood Road, Toronto
1638 Avenue Road, Toronto
3351 Lawrence Ave. E., Scarborough
4755 Leslie Street, Willowdale
6114 Yonge Street, Willowdale
563 Gerrard Street E., Toronto
3495 Sheppard Ave. E., Scarborough
2567 Eglinton Ave. E., Scarborough
3719 Lakeshore Blvd. W., Long Branch
820 Kingston Road, Toronto
1068 Coxwell Avenue, Toronto
1760 Lawrence Ave. E., Toronto
2032 Kipling Ave. N., Rexdale
5322 Dundas St. W., Etobicoke
188 The Queensway, Toronto
1265 Lawrence Ave. W., Toronto
3810 Kingston Rd., Scarborough
829 St. Clair Ave. W., Toronto
3517 Dundas St. W., Toronto
2801 Kingston Rd., Scarborough
828 Dupont Street, Toronto
1221 Dundas St. W., Toronto
11 Bloor Street W., Toronto
415 Mount Pleasant Rd., Toronto
1338 Kennedy Road, Scarborough
5 Brock Avenue, Toronto
466 Queen Street West, Toronto
2243 Bloor Street West, Toronto
636 Bloor Street West, Toronto
2774 Victoria Park Avenue, Willowdale
2500 Danforth Avenue, Toronto
1300 Weston Road, Toronto
2296 Eglinton Avenue West, Toronto
2377 Finch Avenue West, Weston
891 Pape Avenue, Toronto
678 Sheppard Avenue W., Downsview
226 Bay Street, Toronto
1091 Bloor Street West, Toronto
387 Yonge Street, Toronto
2590 Yonge Street, Toronto
5500 Lawrence Avenue East, West Hill

Metropolitan Ottawa

1677 Bank Street
942 Merivale Road
932 St. Laurent Blvd.
190 Dalhousie Street
690 Bank Street

1943 Baseline Road
1096 Wellington Street
1687 Montreal Road
Bells Corners — 3673 Richmond Road
134 Sparks Street
917 Richmond Road

Metropolitan Windsor

4320 Tecumseh Rd. E., Windsor
1916 Wyandotte St. W., Windsor
7786 Wyandotte St. E., Windsor
3006 Dougall Road, Windsor
7435 Tecumseh Road E., Windsor
1797 Huron Church Road, Windsor
1485 Erie St. E., Windsor

Arnprior — 145 Madawaska Blvd.

Aurora — 130 Yonge Street

Aylmer — 80 Talbot Street West

Belleville — 97 Station Road

Blenheim — 196 Talbot Street W.

Brampton — 42 Queen Street West
— 190 Queen Street East

Brantford — 79 Charing Cross Street
— 27 Dalhousie Street

Cambridge — 499 Dundas Street
— 916 King Street

Chatham — 346 St. Clair Street
— 541 Queen Street

Clarkson — 1639 Lakeshore Road East

Cobourg — 507 Division Street

Cooksville — 965 Dundas Street East
— 1162 Dundas Street West

Cornwall — 1245 Brookdale Avenue
— 1326 Second Street East

Delhi — 7 King Street

Hawkesbury — 827 McGill Street

Kingsville — Hwys. 18 and 18A

Leamington — 134 Talbot Street West

Lindsay — 63 Lindsay Street North

London — 1683 Dundas Street East
— 37 Oxford Street West
— 1072 Adelaide Street
— 689 Hamilton Road
— 450 Wharncliffe Road

Malton — 7161 Goreway Drive

Newmarket — 655 Davis Drive

Oshawa — 474 Simcoe Street South
— 973 Simcoe Street North
— 574 King Street East

Paris — 28 Dumfries Street

Pembroke — 415 Pembroke Street

Peterborough — 786 Chemong Road
— 264 Water Street
— Highway #28

Port Credit — 615 Lakeshore Road East

Port Hope — 55 Mill Street South

Renfrew — 70 Raglan North

Richmond Hill — 10459 Yonge Street

Simcoe — 472 Norfolk Street

Smith Falls — 21 Main Street

St. Thomas — 973 Talbot Street

Tilbury — Hwy. 2 and Mill Street

Trenton — 186 Front Street

Wallaceburg — 1314 Dufferin Street

Whitby — 301 Dundas Street West

RESTAURANTS

234 Bay Street, Toronto
5322 Dundas Street West, Etobicoke
134 Sparks Street, Ottawa

HIGHWAY LOCATIONS

Highway 401

Texaco Service Centre — Port Hope
— Kingston
— Morrisburg
— Mallorytown (North)
— Mallorytown (South)
— Woodstock

Highway No. 7 — Perth, Ontario

Highway No. 2 — Lancaster, Ontario

TAKE FIVE LOCATIONS

40 Wynford Drive, Don Mills
101 Duncan Mills Road, Don Mills
6 Lansing Square, Willowdale
120 Sinnott Road, Scarborough

INDUSTRIAL LOCATIONS

14 — Toronto and Ottawa



Scott's Restaurants Co. Limited

Outlets — Quebec

SCOTT'S KENTUCKY FRIED CHICKEN

TAKE OUTS

QUEBEC

Metropolitan Montreal

5850 Ave. Monkland
650 Rue Elizabeth, Laprairie
351 Rue Regina, Verdun
140 Boul. Ste-Foy, Longueuil
8710 Rue Sherbrooke East, Montreal
1670 Boul. De La Concorde, Duvernay-Laval
129 Boul. D'Anjou, Chateauguay
2110 Boul. Henri-Bourassa Est, Montreal
1551 Boul. Shevchenko, Lasalle
200 Boul. Taschereau, Greenfield Park
1110 Rue Provost, Lachine
345 Boul. St-Martin, Laval
3000 Boul. St-Charles, Kirkland
5260 Boul. de Salaberry, Montreal
9205 Boul. Lacordaire, St-Leonard
1555 Rue Beaubien Est, Montreal
8575 Pie IX Blvd., Montreal
100 Rue Notre-Dame, Repentigny
4980 Chemin Des Sources, Pierrefonds
600 Boul. Henri-Bourassa Ouest, Montreal
1595 Chemin Cote-Vertu, St. Laurent
3300 Rue Masson, Montreal
1580 Boul. Cure Labelle, Laval
6625 Ave. Victoria, Montreal
5255 Ave. Du Parc, Montreal
2997 Chemin Chambly, Longueuil
1625 Ave. Cardinal, Dorval
2880 Rue Barclay, Montreal
5601 Boul. Leger, Montreal Nord
620 - 90th Avenue, LaSalle
1375 St. Jean Baptiste, Pte.-Aux-Trembles
755 Boul. Cremazie, Montreal
7451 rue St-Hubert, Montreal
4980 rue St-Catherine est, Montreal
2595 Belanger est, Montreal
6420 rue Beaubien est, Montreal
3915 rue Beaubien est, Montreal
6455 boul. Taschereau, Brossard

HIGHWAY LOCATIONS

Laurentian Autoroute — La Porte Du Nord,
St. Jerome

Alma — 550 rue Collard

Arvida — 280 boul. Mellon

Asbestos — 431 - 1st Avenue

Bagotville — 865 Ave. Bagot

Beloeil — 335 boul. Sir Wilfrid Laurier

Boucherville — 990 boul. Montarville

Cap de la Madeleine — 14 rue Fusey

Chicoutimi-nord — 466 boul. Ste-Genevieve

Dorion — 91 boul. Harwood

Drummondville — 1605 boul. St-Joseph

Gatineau — 258 rue Notre-Dame

Hauterive — 685 boul. Lafleche

Hull — 477 boul. Tache

— 347 boul. St-Joseph

Joliette — 1117 boul. Manseau

Jonquiere — 340 boul. Harvey

Lachute — 125 rue Bethanie

Latuque — 936 boul. Ducharme

Matane — 969 Phare St. W.

Pointe Gatineau — 52 boul. Greber

Rimouski — 88 Ave. Rouleau

Riviere du Loop — 115 Fraser Street

Sept-Iles — 602 Ave. Laure

Shawinigan — 1483 rue St-Marc

Sorel — 180 rue Fiset

St-Eustache — 104 boul. Sauve

St-Hyacinthe — 2975 rue Laframboise

St-Jean — 680 boul. du Seminaire

St-Jerome — 291 boul. des Laurentides

St-Lambert — 1000 rue Victoria

Ste-Agathe — 590 rue Principale

Ste-Therese — 60 boul. Labelle

Terrebonne — 947 des Seigneurs

Valleyfield — 314 rue Larocque

Victoriaville — 620 rue Notre-Dame Ouest

RESTAURANTS

6455 boul. Taschereau, Brossard

Outlet — Florida

8717 S.W., 136th Street, Miami

**MAGASINS POULET FRIT A LA KENTUCKY
DE SCOTT'S
ONTARIO**

Toronto Metropolitan

2000 rue Jane, Weston

3765 rue Keele, Downsview

1225 ave. Danforth, Toronto

851 Millwood Road, Toronto

1638 ave. Road, Toronto

3351 ave. Lawrence E., Scarborough

4755 rue Leslie, Willowdale

6114 rue Yonge, Willowdale

563 rue Gerrard E., Toronto

3495 ave. Sheppard E., Scarborough

2567 ave. Eglington E., Scarborough

3719 boul. Lakeshore, Long Branch

820 Kingston Road, Toronto

1068 ave. Coxwell, Toronto

1760 ave. Lawrence E., Toronto

2032 ave. Kipling N., Rexdale

5322 rue Dundas O., Etobicoke

188 Queensway, Toronto

1265 ave. Lawrence O., Toronto

3810 Kingston Road, Scarborough

829 ave. St-Clair O., Toronto

3517 rue Dundas O., Toronto

2801 Kingston Road, Scarborough

828 rue Dupont, Toronto

1221 rue Dundas O., Toronto

11 rue Bloor O., Toronto

415 Mount Pleasant Road, Toronto

1338 Kennedy Road, Scarborough

5 ave. Brock, Toronto

466 rue Queen O., Toronto

2243 rue Bloor O., Toronto

636 rue Bloor O., Toronto

2774 ave. Victoria Park, Willowdale

2500 ave. Danforth, Toronto

1300 Weston Road, Toronto

2296 ave. Eglington O., Toronto

2377 ave. Finch O., Weston

891 ave. Pape, Toronto

678 ave. Sheppard O., Downsview

226 rue Bay, Toronto

1091 rue Bloor O., Toronto

387 rue Yonge, Toronto

2590 rue Yonge, Toronto

5500 ave. Lawrence E., West Hill

Ottawa Metropolitan

1677 rue Bank

942 Merivale Road

932 boul. St-Laurent

190 rue Dalhousie

690 rue Bank

1933 Baseline Road

1096 rue Wellington

1687 Montreal Road

Bells Corners-3673 Richmond Road

134 rue Sparks

917 Richmond Road

Windsor Metropolitan

4320 Tecumseh Rd E., Windsor

1916 rue Wyandotte O., Windsor

7786 rue Wyandotte E., Windsor

3006 Dougall Road, Windsor

7435 Tecumseh Road E., Windsor

1797 Huron Church Rd., Windsor

1485 rue Erie E., Windsor

Arnprior — 145 boul. Madawaska

Aurora — 130 rue Yonge

Aylmer — 80 rue Talbot O.

Belleville — 97 Station Road

Blenheim — 196 rue Talbot O.

Brampton — 42 rue Queen O.

Brantford — 79 rue Charting Cross

Cambidge — 499 rue Dundas

— 916 rue King

Chatham — 346 rue St-Clair

— 541 rue Queen

Clarkson — 1639 Lakeshore Rd. E.

Cobourg — 507 rue Division

Cooksville — 965 rue Dundas E.

— 1162 rue Dundas O.

Cornwall — 1245 ave. Brookdale

— 1326 rue Second E.

Delhi — 7 rue King

Hawkesbury — 827 rue McGill

Kingsville — Autoroute 18 & 18A

Leamington — 134 rue Talbot O.

Lindsay — 63 rue Lindsay N.

London — 1683 rue Dundas E.

— 37 rue Oxford O.

— 1072 rue Adelaide

— 689 Hamilton Road

— 450 Wharncliffe Road

Malton — 7161 Goreway Drive

Newmarket — 655 Davis Drive

Oshawa — 474 rue Simcoe Sud

— 973 rue Simcoe N.

— 574 rue King E.

Paris — 28 rue Dumfries

Pembroke — 415 rue Pembroke

Peterborough — 786 Chemong Rd.

— 264 rue Water

— Autoroute #28

Port Credit — 615 Lakeshore Rd. E.

Port Hope — 55 rue Mill S.

Renfrew — 70 Raglan Nord

Richmond Hill — 10459 rue Yonge

Simcoe — 472 rue Norfolk

Smith Falls — 21 rue Main

St-Thomas — 973 rue Talbot

Tilbury — Autoroute 2 & rue Mill

Trenton — 186 rue Front

Wallaceburg — 1314 rue Dufferin

Whitby — 301 rue Dundas O.

ETABLISSEMENTS SUR AUTOROUTES

Autoroute 401

Texaco Service Centre — Port Hope

— Kingston

— Morrisburg

— Mallorytown (nord)

— Mallorytown (sud)

— Woodstock

Autoroute #7 — Perth, Ont.

Autoroute #2 — Lancaster, Ont.

CANTINES

40 Wynford Drive, Don Mills

101 Duncan Mills, Don Mills

6 Lansing Square, Willowdale

120 Simnott Road, Scarborough

ETABLISSEMENTS INDUSTRIELS

14 — Toronto et Ottawa

MAGASINS POULET FRIT A LA KENTUCKY

DE SCOTTS

QUÉBEC

Montréal Métropolitain

5850 ave. Monkland
650 boul. Ste-Elizabeth, La Prairie
351 ave. Régina, Verdun
140 boul. Ste-Foy, Longueuil
8710 rue Sherbrooke E., Montréal
1670 boul. de la Concorde, Duvernay, Laval
129 boul. d'Anjou, Châteauguay
2110 boul. Henri-Bourassa E., Montréal
1551 boul. Shevchenko, Lasalle
200 boul. Taschereau, Greenfield Park
1110 rue Provost, Lachine
345 boul. St-Martin, Laval
3000 boul. St-Charles, Kirkland
5260 boul. de Salaberry
9205 boul. Lacordaire, St-Léonard
1555 rue Beaubien est, Montréal
8575 boul. Pie IX, Montréal
100 rue Notre-Dame, Repentigny
4980 boul. des Sources, Pierrefonds
600 boul. Henri-Bourassa O., Montréal
1595 Chemin Côte Vertu, St-Laurent
3300 rue Masson, Montréal
1580 boul. Curé Labelle, Laval
6625 ave. Victoria, Montréal
5255 ave. du Parc, Montréal
2997 Chemin Chambly, Longueuil
1625 ave. Cardinal, Dorval
2880 rue Barclay, Montréal
5601 boul. Léger, Montréal-Nord
620 - 90ème avenue, Lasalle
1375 boul. St-Jean-Baptiste, Pie-aux-Trembles
947 des Seigneurs, Terrebonne
990 boul. Montarville, Boucherville
91 boul. Harwood, Dorion
7451 rue St-Hubert, Montréal
1000 rue Victoria, St-Lambert
755 boul. Crémazie, Montréal
4980 rue Ste-Catherine E., Montréal
2595 rue Bélanger E., Montréal
6420 rue Beaubien E., Montréal
3915 rue Beaubien E., Montréal
6455 boul. Taschereau, Brossard

ETABLISSEMENTS SUR AUTOROUTES

Autoroute Laurentien — La Porte du Nord,

St-Jérôme

Magasin de Floride

8717 - s.o. 136e rue, Miami

RESTAURANT

Alma — 550 rue Collard
Arvida — 280 boul. Mellon
Asbestos — 431 1ère Avenue
Bagotville — 865 ave. Bagot
Beloeil — 335 boul. Sir Wilfrid Laurier
Cap-de-la-Madeleine — 14 rue Fusey
Chicoutimi-Nord — 466 boul. Ste-Genève
Drummondville — 1605 boul. St-Joseph
Gatineau Mills — 258 rue Notre-Dame
Hauterive — 685 boul. Ladfêche
Hull — 477 boul. Taché
— 347 boul. St-Joseph
Joliette — 1117 boul. Manseau
Jonquière — 340 boul. Harvey
Lachute — 125 rue Béthanie
La Tuque — 936 boul. Ducharme
Malane — 969 rue du Phare O.
Pointe Gatineau — 52 boul. Greber
Rimouski — 88 ave. Rouleau
Rivière-du-Loup — 115 rue Fraser
Sept-Îles — 602 ave. Laure
Shawinigan — 1483 rue St-Marc
Sorel — 180 rue Fiset
St-Eustache — 104 boul. Sauvé
St-Hyacinthe — 2975 rue Laframboise
St-Jean — 680 boul. du Séminaire
St-Jérôme — 291 boul. des Laurentides
Ste-Agathe — 590 rue Principale
Ste-Thérèse — 60 boul. Labelle
Trois-Rivières — 1080 boul. des Récollets
Valleyfield — 314 rue Larocque
Victoriaville — 620 rue Notre-Dame O.

Etat consolidé des bénéfices (en millier de dollars)

10 ANS

	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966
Ventes	\$80,978	\$68,132	\$57,786	\$46,105	\$38,179	\$30,023	\$18,811	\$11,883	\$9,295	\$6,893
Bénéfice avant amortissement	13,788	11,953	10,494	8,807	7,420	5,431	3,160	1,853	1,198	701
Amortissement des immobilisations et des franchises	1,900	1,554	1,324	1,050	846	617	393	250	235	191
	11,888	10,399	9,170	7,757	6,574	4,814	2,767	1,603	963	510
Revenu de placements	473	469	169	78	36	83	82	—	14	11
Bénéfice avant impôts sur le revenu	12,361	10,868	9,339	7,835	6,610	4,897	2,849	1,603	977	521
Impôts sur le revenu	5,230	4,770	3,950	3,800	3,381	2,607	1,512	840	500	265
Bénéfice net	\$ 7,131	\$ 6,098	\$ 5,389	\$ 4,035	\$ 3,229	\$ 2,290	\$ 1,337	\$ 763	\$ 477	\$ 256
Bénéfice net par action (après redressement pour le fractionnement 2 pour 1 de 1973)	85c	73c	64c	48c	39c	28c	19c	12c	8c	4c
Nombre d'employés	2,770	2,510	2,450	2,140	1,950	1,875	1,525	992	792	791
Etablissements en opération										
Kentucky Fried Chicken	185	165	152	135	115	103	68	33	25	20
Autres	33	34	38	34	38	40	40	38	35	38
Total	218	199	190	169	153	143	108	71	60	58

1. CONVENTIONS COMPTABLES

(a) Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Scott's Restaurants Cie Limitée et de ses filiales en propriété exclusive.

(b) Politiques d'amortissement

Le coût des franchises est amorti sur la durée du contrat de franchise avec Colonel Sanders Poulet Frit à la Kentucky Limitée lequel prend fin en 1994. La dépense d'amortissement de l'exercice s'élève à \$127,526 soit le même montant qu'en 1974. L'amortissement des immobilisations a été calculé aux taux suivants: Bâtisses — 5% en ligne droite; équipement — 10% en ligne droite; matériel roulant — 30% sur la valeur nette; améliorations locatives — selon la durée des baux. La dépense de l'exercice s'élève à \$1,772,943 (1974 — \$1,426,120).

(c) Frais de premier établissement

Les frais de premier établissement sont radés durant l'exercice au cours duquel l'ouverture de chaque nouvel emplacement a lieu.

(d) Impôts sur le revenu

La méthode du report d'impôt est utilisée pour comptabiliser la provision pour impôts sur le revenu; les impôts sur le revenu reportés proviennent d'allocations du coût en capital, réclamées pour fins d'impôts, supérieures aux amortissements inscrits aux livres.

2. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS ET DES DIRECTEURS

La rémunération globale versée par les compagnies aux dix administrateurs, en cette qualité s'élève à \$9,000 et celle versée aux six directeurs, en cette qualité s'élève à \$189,700.

3. CONSTITUTION

Scott's Restaurants Cie Limitée, la compagnie-mère, est constitué selon les Lois de l'Ontario. Sa principale filiale, Scott's Restaurants (Québec) Limitée est constituée selon les Lois des compagnies du Québec.

4. LEGISLATION ANTI-INFLATION

Les compagnies sont assujetties à l'observation obligatoire de la législation anti-inflation en ce qui a trait à la rémunération, aux prix, à la marge bénéficiaire et aux dividendes. Il fut déterminé par les compagnies que leurs opérations étaient conformes aux règlements de la Loi anti-inflation durant la première période d'observation qui a pris fin le 28 décembre 1975.

Provenance des fonds		
Bénéfice net	\$7,131,665	1975
Ajouter les dépenses ne requérant pas de sortie de fonds		
Amortissement des immobilisations	1,772,943	
Amortissement des franchises	127,526	
Impôts sur le revenu reportés	490,000	
Fonds provenant de l'exploitation	9,522,134	
Diminution nette des placements	8,531	
Total des fonds reçus	9,530,665	
		1974
	\$6,098,507	
Amortissement des immobilisations	7,250,815	
Achat d'immobilisations	6,222,391	
Dividendes versés	2,012,765	
Total des fonds utilisés	9,263,580	
Augmentation du fonds de roulement	\$ 267,085	
		1974
	\$ 401,019	

Passif

A court terme

Comptes à payer et frais courus

Impôts sur le revenu à payer

Impôts sur le revenu reportés (note 1)

1975	1974
\$ 5,816,807	\$ 5,093,974
934,740	—
6,751,547	5,093,974
2,052,202	1,562,202

Avoir des actionnaires

Capital-actions

Autorisé — 10,000,000 actions ordinaires, sans valeur nominale

Emis — 8,386,520 actions

Bénéfices non répartis

5,742,106	25,096,111	30,838,217	\$39,641,966
5,742,106	19,977,211	25,719,317	\$32,375,493

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Scott's Restaurants Cie Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Scott's Restaurants Cie Limitée et ses filiales au 28 décembre 1975, ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 28 décembre 1975, ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Ontario
17 mars 1976

Campbell, Lawless & Punchard
Comptables agréés

Actif

A court terme	
Encaisse et placements à court terme	\$ 7,321,429
Comptes à recevoir	378,551
Stocks, au coût	789,347
Dépôts et frais payés d'avance	129,456
Impôts sur le revenu à recevoir	—
	<u>8,618,783</u>
Autres postes	
Franchises, au coût moins amortissement (note 1)	2,338,486
Placements, au coût	213,842
Immobilisations, au coût	
Terrains	6,903,699
Bâtisses	15,095,023
Équipement et matériel roulant	10,710,129
Améliorations locatives	2,410,782
	<u>35,119,633</u>
Moins: Amortissement accumulé (note 1)	6,648,778
	<u>28,470,855</u>
	<u>22,992,983</u>
	<u>\$32,375,493</u>

Approuvé pour le Conseil

G. R. Gardiner, Administrateur

J. J. Leon, Administrateur

Etat consolidé des bénéfices

pour l'exercice terminé le 28 décembre 1975

Ventes	\$80,978,472	\$68,131,970
Coût des produits vendus, dépenses d'exploitation et d'administration	69,090,073	57,733,392
Bénéfice d'exploitation	11,888,399	10,398,578
Revenu d'intérêt	473,266	469,929
Bénéfice avant impôts sur le revenu	12,361,665	10,868,507
Provision pour impôts sur le revenu (note 1)	5,230,000	4,770,000
Bénéfice net de l'exercice	\$ 7,131,665	\$ 6,098,507
Bénéfice net par action	\$.85	\$.73
Solde au début de l'exercice	\$19,977,211	\$15,891,229
Bénéfice net de l'exercice	7,131,665	6,098,507
Dividendes versés	2,012,765	2,012,525
Solde à la fin de l'exercice	\$25,096,111	\$19,977,211
	1975	1974

Il nous est très agréable de vous faire part que Scott's Restaurants Cie Limitée a poursuivi sa croissance au cours du dernier exercice.

• **Les ventes ont augmenté de 18.9%** atteignant \$80,978,472 en 1975

• **Le bénéfice net a augmenté de 16.9%** atteignant \$7,131,665 ou \$.85 par action en 1975

Nous avons procédé, en 1975, à l'ouverture de 20 comptoirs Poulet Frit à la Kentucky, dont 6 en Ontario et 14 dans la province de Québec, portant ainsi le nombre de nos comptoirs Poulet Frit à la Kentucky à:

• **111 en Ontario**

• **74 au Québec**

De plus, nous avons ouvert notre premier Restaurant pour la Famille dans la province de Québec. Ce restaurant peut recevoir approximativement 225 personnes et une section est réservée pour la nourriture à emporter. Les résultats de cette nouvelle entreprise sont actuellement très satisfaisants. Nous voulons accroître ce genre d'activité en 1976 et continuer avec les comptoirs Poulet Frit à la Kentucky.

Il nous est très agréable aussi de vous faire part de notre premier Scott's The Family Place, en Floride, complète et ouvert en décembre 1975. Nous sommes satisfaits de l'image projetée en Floride même s'il est actuellement trop tôt pour déterminer le succès ou l'échec de ce projet. Les résultats, que nous devrions obtenir en Floride, nous aideront énormément à planifier une pénétration du marché américain dans le futur.

Les problèmes reliés à l'augmentation des coûts, particulièrement dans le prix du poulet, ont continué comme pour les années précédentes. Nous avons trouvé nécessaire d'augmenter les prix de 6% en octobre 1975. Il nous a été possible, considérant la mention faite précédemment jointe à une augmentation généralisée de la productivité au sein de l'organisation, de maintenir des niveaux de profit satisfaisants. En août 1975, pour consolider notre position dans le marché du poulet, nous avons acheté une participation de tiers dans une usine de formation avicole à Hamilton. Ceci nous a procuré deux avantages importants:

(1) Un meilleur contrôle de l'approvisionnement de poulet à nos comptoirs

(2) Une participation accrue au sein de toute l'industrie du poulet; celle-ci devrait nous aider à maintenir une meilleure communication avec les usines de transformation et les éleveurs, aussi bien qu'avec les Offices de mise en marché pour un bénéfice mutuel.

Cette année a été riche en difficultés et incertitudes tant dans notre industrie que dans l'économie canadienne. Il m'est agréable aussi de vous transmettre que nous avons reçu un appui énergique et enthousiaste de la part de nos employés face aux nombreux défis rencontrés auxquels ils ont été confrontés. Encore une fois, il m'est plaisant de leur souligner l'appréciation du conseil d'administration pour cette coopération.



J. J. Leon, Président

le 17 mars 1976

Rapport annuel
pour l'exercice terminé le 28 décembre 1975



SCOTT'S RESTAURANTS CO. LIMITED

And Subsidiary Companies

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

July 13, 1975 Dec. 29, 1974
(unaudited) (audited)

Assets

Current

Short Term Investments
and Cash \$ 6,299,653 \$ 5,531,163

Accounts Receivable,
Inventories and
Miscellaneous 1,148,816 1,162,962
\$ 7,448,469 \$ 6,694,125

Franchises at cost less
amortization 2,397,363 2,466,012

Mortgages 278,134 222,373

Fixed Assets at Cost
less Depreciation 25,543,842 22,992,983
\$35,667,808 \$32,375,493

Liabilities

Current

Accounts payable and
accrued expenses . . . \$ 5,299,069 \$ 5,027,504

Income Tax Payable . . . 418,085 —
\$ 5,717,154 \$ 5,027,504

Long Term Debt 60,437 66,470

Deferred Income Tax . . . 1,762,202 1,562,202
\$ 7,539,793 \$ 6,656,176

Shareholders Equity

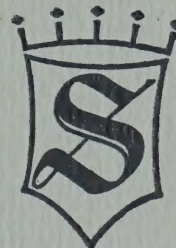
Share Capital
(8,386,520 shares at
July 13/75) 5,742,106 5,742,106

Retained Earnings 22,385,909 19,977,211
28,128,015 25,719,317
\$35,667,808 \$32,375,493

AR49

Scott's Restaurants Co. Limited

File



Interim Report to Shareholders

28 WEEKS ENDED JULY 13, 1975

SCOTT'S RESTAURANTS CO. LIMITED

And Subsidiary Companies

(unaudited interim report)

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

	<i>For the 28 weeks ended</i>	
	<i>July 13, 1975</i>	<i>July 14, 1974</i>
Sales	<u>\$41,332,267</u>	<u>\$35,115,078</u>
Earnings before depreciation and amortization	6,669,324	5,665,800
Provision for depreciation and amortization of franchises	<u>914,377</u>	<u>792,211</u>
	\$ 5,754,947	\$ 4,873,589
Income from investments	<u>236,334</u>	<u>215,017</u>
Earnings before Income Tax	5,991,281	5,088,606
Estimated Income Taxes	<u>2,576,200</u>	<u>2,188,100</u>
Net Earnings	<u>\$ 3,415,081</u>	<u>\$ 2,900,506</u>
Earnings per Share	<u>40.7¢</u>	<u>34.6¢</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

SOURCE OF FUNDS

Net Earnings for the period	\$ 3,415,081	\$ 2,900,506
Add expenses not requiring cash expenditure including depreciation, amortizations and deferred Income Tax	<u>1,114,377</u>	<u>808,535</u>
Funds provided by Operations	4,529,458	3,709,041
Other	<u>1,739</u>	<u>1,566</u>
	\$ 4,531,197	\$ 3,710,607

APPLICATION OF FUNDS

Additions to Fixed Assets	\$ 3,396,587	\$ 1,802,345
Reduction of Long Term Debt	6,033	1,808
Mortgages acquired	57,500	—
Dividends paid	<u>1,006,383</u>	<u>1,006,142</u>
	\$ 4,466,503	\$ 2,810,295

INCREASE IN WORKING CAPITAL	\$ 64,694	\$ 900,312
Working Capital beginning of period	1,666,621	1,269,132
Working Capital end of period	<u>\$ 1,731,315</u>	<u>\$ 2,169,444</u>